

人民币对欧元两周升3000基点

中国外汇交易中心20日的最新数据显示,继本月初人民币对欧元中间价突破9.0的重要关口后,20日人民币对欧元中间价报8.7084的高位,创出近两年来人民币对欧元中间价的历史新高。

近期以来,人民币对欧元汇率走出连续升值的行情,近两周来中间价升值幅度达到3000个基点。分析人士认为,在欧债危机持续发酵的作用下,我国对欧出口不容乐观。



□新华社记者 王宇 倪元锦 王培伟



盘面

人民币对欧元连续升值

“从欧元的月图上可看出,欧元目前处于一个宽幅下行通道当中,短期内看空意愿强烈。”中国银行北京分行外汇交易员陈瀚华认为,早间意大利评级被调降的消息一度令欧元承压。由于标准普尔调降意大利评级,加剧了欧债危机蔓延的担忧,近期欧元将继续上演下探走势。

目前来看,人民币对欧元汇率正在进入又一次大幅走升的小周期之中。人民币对欧元的又一次大幅走升的小周期出现在三年前金融危机刚刚爆发之时。数据显示,在自2008年9月起的40多个交易日里,人民币对欧元汇率中间价连续突破10.0、9.0两个重要关口,一度达到8.50的历史高位,两个月时间

里人民币对欧元汇率大幅升值超过15000个基点。

不过,稍加分析可以发现,这两次升值周期有明显不同。上一次人民币对欧元升值之势可谓“来得快去得快”。当时全球金融危机刚刚开始爆发,受投资者恐慌情绪影响,外汇市场上美元承担起避险货币的功能,而欧元则被不断抛售,导致欧元快速贬值。但当金融危机有所缓解,市场恐慌情绪褪去之后,欧元重新走出上升行情,人民币对欧元汇率中间价也重新回到9.0关口之上。

原因

欧元区经济自身“得病”

分析人士认为,与上次欧美之间“美国得病欧盟吃药”所不同,此次欧债危机中,得病者就是欧元区经济自身,而由于始终缺少应对危机的良方,本轮欧元持续走软的背后,凸显出未来欧元区经济不甚乐观的大势。

“欧债危机将导致欧元区经济整体增长速度下降,以及欧元区成员国增长率差距的拉大。”中国社科院金融所国际金融室副主任张明认为,尽管德国与北

欧国家经济增长依然强劲,但希腊、爱尔兰、葡萄牙等国的经济可能持续衰退。除南欧国家之外,随着西欧商业银行在去杠杆化进程中逐渐收回在中东欧的贷款,中东欧经济增速也可能显著下调。综上所述,欧元区整体增长率的下降在所难免。

数据显示,受欧洲债务危机和美国经济增长疲弱影响,担当欧元区经济火车头的德国,今年第二季度经济增速仅比前一季度增长0.1%。分析人士认为,欧洲部分国家采取财政紧缩措施可能给德国出口造成不利影响,进而拖拽欧元区经济整体增长。

影响

欧债危机预警中国出口

分析人士认为,作为我国第一大贸易伙伴,第一大出口市场,第一大技术引进来源地和第二大进口市场,若欧洲债务危机持续恶化,给我国出口带来的负面影响将不言而喻。

“欧债危机愈演愈烈对中欧的经贸合作势必带来一定的影响。”商务部发言人沈丹阳20日表示,欧盟经济增长如果进一步放缓,内部消费投资进一步疲

软,就可能直接影响双边贸易增长;欧盟内部随着危机的愈演愈烈,其内部压力会增大,和中国的产业竞争也会更加激烈,双边的贸易摩擦可能会加剧,这对中欧经贸关系发展不利。

“虽然目前还没有反映出来,但如果欧债危机继续恶化,一定会对我国对欧出口造成影响。”瑞银证券首席经济学家汪涛认为。

不过,也有专家认为,随着国民经济向扩大内需、促进消费轨道的积极转变,我国有能力化解因出口放缓而带来的困难。

“外贸顺差对中国GDP的贡献已经从2007年的10%左右降到今年的4%左右。出口增速放缓的影响对中国来说是可以驾驭的。”高盛中国首席投资策略师哈继铭表示,近年来随着政府极力推动内需增长,内需在中国经济中所占的比重越来越高,在一定程度上弥补了外需的减少。

“目前我国再次走到了内、外部双重不确定性均很显著的十字路口。”对于中国未来的政策走向,张明认为,此时应格外警惕“放松货币政策以应对外部冲击”的观点,在出台未来政策时应格外慎重。

权重股带领大盘“地量”反击

周二,在券商、水泥等板块的带动下,A股上演绝地反击,在探出年内新低后收出阳线,但成交依然在“地量”徘徊。A股周二的走势可谓一波三折。受外围市场下跌影响,昨日沪深股市双双惯性低开并在盘中再创新低,中午收盘前突然有资金涌入石化双雄、券商股等权重股,推动指数直线拉升,午后开盘两市做多气氛一度激活,但市场信心仍偏弱,一些投资者选择了逢高卖出,指数最终吐回了大部分涨幅。截至收盘,沪指报2447.76点,涨9.96点,涨幅0.41%;深成指报10679.3点,涨21.67点,涨幅0.2%。量能没有随指数反弹,沪深两市总成交额继续刷新“地量”纪录,仅901亿元。

盘面上看,板块个股大面积反弹,券商、水泥领涨;建材、航天军工、旅游酒店、交通运输等板块也涨幅靠前;黄金、商业连锁、酿酒食品、工程机械、煤化工等则是表现最差的五个板块。逾60个个股反弹,其中科学城等7只非ST个股涨停,仅荣安地产一只个股逆市跌停。资金面上,有资金抄底,也有资金逢高减持,相关大资金流向统计数据显示,昨日两市流出资金仍高于流入资金,净流出12.8亿元。其中,交通设施、券商、旅游酒店、计算机、造纸印刷五个板块实现资金净流入,

但净流入额均不足4000万元;房地产、有色金属、银行类、机械、化工化纤五大板块的资金净流出额居前。

英大证券研究所所长李大霄指出,当前仍有五大因素制约着A股的反弹:第一是外围市场的不确定性,如欧债危机能否得到解决、美国经济能否避免二次探底等;第二是当前国内经济下滑已得到重视,是否能出台行之有效的应对措施;第三是宏观政策放松预期能否兑现;第四是市场信心仍显不足;第五是市场供求失衡,引资速度赶不上融资速度。

近期由于受节假日等因素的影响,主要类别食品价格均出现不同程度的上涨,业内人士预计,9月食品价格或将保持上涨趋势。目前国际经济暗流涌动,输入性通胀和物价结构性上涨的特征明显。长盛同祥泛资源拟任基金经理李庆林表示,目前通胀上升势头虽被遏制,但依然会高位运行一段时间,这主要在于食品尤其是肉蛋价迅速攀升。在通胀时代投资要盯住价格指挥棒,看好具强势定价能力的资源股和消费品牌。下半年投资机会可能体现在以价格为指挥棒,正在追寻价格反弹的资源行业;以及以大众消费为中心,具有市场领导地位的消费品牌等。快报记者 时娜 王慧娟

■有此一说

社科院金融专家尹中立——目前股市与1994年相似警惕快速大跌风险



2010年5月份,社科院金融专家尹中立(上图)写过一篇文章,将2010年的市场环境同1993年作了比较,结论是警惕股市出现类似1993年后的熊市。现在,尹中立想再次提醒投资者,2011年的股市与1994年很类似,根据1994年的经验看,沪指在2400~2300点并非市场的底部区域,市场很可能还会出现快速下跌的情况。

在1993年7月份至1994年3月份中旬,沪市一直在800点上

方徘徊,真正给市场人气极大打击的是1994年3月中旬以后,沪市跌破800点,在3月中旬至7月中旬的4个月时间里,从800点跌到325点,跌幅约60%。

何以出现如此大跌?因为1994年出现了高达20%以上的物价上涨,为了控制物价,政府对国债和储蓄实行保值贴补,一年期储蓄收益率最高达20%以上。当存款利率或市场利率超过20%以后,股市的吸引力当然就没有了。

市场从6月份开始就憧憬紧缩政策放松,但7月中旬的国务院明确“控制物价仍是下半年核心工作”,在随后的8月份及9月份的中央高层讲话中,不断强调控制物价的重要性,对股市及楼市产生了巨大的冲击。从统计数据看,货币与信贷从1993年下半年开始经过了3年多时间才被压缩到正常的区间。这说明货币与信贷放出来容易,收回去是很难的。在信贷井喷之后,要使之回到正常的轨道,至少需3年以上的时间。《每日经济新闻》

■担忧升级

中行或暂停与欧洲部分银行外汇交易

中资行对欧洲的戒备与日俱增。一知情人士透露,早在上周即已听闻中行暂停与欧洲部分银行的外汇和人民币利率掉期交易,不过中行官方对相关传闻不予置评。据媒体称,这些被暂停交易的欧洲银行包括法兴银行、巴黎银行等主要机构,这些银行的评级近日被穆迪下调。目前还不知道这是否是中国几大国有银行的一致举措,建行某交易员昨日对记者谨慎表示,目前还未看到总行的具体文件。

实际上,已明确对欧洲及其银行局势保持戒备心态的不仅是中资行,昨日上海某外资行交易员亦对记者表示,该行总行也已暂停了对法国部分银行的授信,该人士说,现在法国一些银行很缺钱,但没人愿意借给他们。

光大银行首席宏观分析师盛宏清分析称,暂停部分业务合作一是因为希腊和意大利等欧洲国家的主权债务危机,本周一标普还将意大利主权债务评级下调一档至A;二是因为瑞银违规交易巨亏,三则因为法兴银行在9月初股市大跌之时出售黄金,且西门子已持续两个月将存放在法兴银行的存款撤出。

快报记者 周鹏峰 王媛

■乐观预期

憧憬美联储再救市 欧美股市谨慎反弹

对美联储可能再次出手救市的乐观预期,暂时盖过了欧债危机的不利因素。周二,欧洲股市纷纷低开高走,美股早盘也温和上涨。截至北京时间20日23:30时,美股标普500指数涨1.16%,道指涨1.10%。欧洲市场中,已进入尾盘交易的英法德股市分别上涨2.16%、1.40%和2.68%。

因为意大利被降级,欧洲股市周二早盘一度受到压制,标普500指数期货一度大跌1%。不过,随着投资者的目光逐步转向周二开始议息的美联储,股市人气开始重新回暖。美联储将在北京时间周四凌晨公布议息结果。市场人士和分析师普遍预计,美联储将在本次会议上采取更多的刺激性货币政策,比如“卖短债买长债”的所谓扭转操作,类似举措旨在压低长期利率,刺激消费和投资。不过,对于当局是否会马上出台第三轮量化宽松货币政策(OE3),外界仍莫衷一是。此外,希腊可望与IMF等外部借贷人谈妥新一批的贷款,也给股市提供了支撑。

分析人士也注意到,短期市场人气依然偏谨慎,在欧债危机和宏观经济走向进一步明朗之前,股市或难有持续反弹。快报记者 朱周良

A股指数20日行情

指数	上证指数	深证成指	沪深300
开盘	2433.72	10635.47	2675.04
最高	2460.03	10740.94	2702.08
最低	2426.70	10569.19	2664.10
收盘	2447.75	10679.30	2689.84
涨幅(%)	0.41	0.2	0.39
成交额	479.56亿	421.18亿	272.74亿

股指期货20日行情

合约	IF1110	IF1111	IF1112	IF1203
收盘价	2704.6	2711.8	2716.0	2744.4
涨跌(%)	0.81	0.75	0.69	0.71
结算价	2692.2	2697.6	2708.4	2732.2
成交(手)	197071	2070	1357	272
成交额	1588.1亿	16.7亿	11.0亿	2.2亿
持仓(手)	31555	607	4683	915